

RELATÓRIO MENSAL DE ATIVIDADES

BOM PASTOR PAPÉIS LTDA

PROCESSO Nº 5008584-41.2023.8.13.0223

1ª Vara Cível da Comarca Divinópolis/MG

JANEIRO/2025



Utilize o QrCode para acessar nossos portal.

SUMÁRIO

INTRODUÇÃO.....	3
PRINCIPAIS ATOS DO PROCESSO.....	4
RESUMO DA EVOLUÇÃO PROCESSUAL.....	6
HISTÓRICO DA RECUPERANDA.....	7
ESTRUTURA SOCIETÁRIA.....	8
ORGANOGRAMA.....	9
ANÁLISE FINANCEIRA – BALANÇO PATRIMONIAL.....	10
PASSIVO TRIBUTÁRIO.....	24
QUADRO DE FUNCIONÁRIOS.....	25
ENDIVIDAMENTO TOTAL.....	26
ANÁLISE ECONÔMICA – DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADO.....	27
INDICADORES FINANCEIROS E ECONÔMICOS.....	34
CAPITAL DE GIRO.....	42
REQUERIMENTOS.....	43
CONCLUSÃO.....	44

INTRODUÇÃO

Divinópolis/MG, 22 de abril de 2025.

MM. Juiz da 1ª Vara Cível da Comarca de Divinópolis - MG,

Em atendimento à norma inserida nas alíneas “a” e “c”, do artigo 22, da Lei 11.101/05, a Administradora Judicial, Inocêncio de Paula Sociedade de Advogados, aqui representada por seu sócio, Dr. Rogeston Inocêncio de Paula, auxiliado pelo Perito Contador nomeado judicialmente, Dr. Victor Matheus Sudário Dias, vem, à Presença de V.Exa. apresentar o Relatório Mensal de Atividades da Recuperanda, **relativo ao mês de janeiro de 2025**, subsidiado nas informações contábeis, financeiras e econômicas da Recuperanda Bom Pastor Papéis Ltda.

Necessário pontuar que as informações contábeis e financeiras analisadas no presente documento são de responsabilidade da Recuperanda, que responde por sua veracidade e exatidão.

Informa-se que as Demonstrações Financeiras da Recuperanda não são auditadas por profissionais independentes, em consonância com o art. 3º da Lei nº 11.638/2007.

A Administradora Judicial se coloca à disposição para os esclarecimentos que se fizerem necessários.

Cordialmente,

INOCÊNCIO DE PAULA SOCIEDADE DE ADVOGADOS

Administradora Judicial
Rogeston Inocêncio de Paula
OAB/MG 102.648



PRINCIPAIS ATOS DO PROCESSO

No dia 21 de junho de 2023 a empresa Bom Pastor Papéis Ltda., ajuizou pedido de Recuperação Judicial, conforme se verifica do ID nº 9843046519.

O MM. Juiz proferiu despacho inicial, inserido no ID nº 9883673946, em 04/08/2023, por meio do qual foi deferido o pedido de Recuperação Judicial e nomeada como Administradora Judicial a Sociedade Inocência de Paula Advogados, representada por Rogeston Borges Inocência de Paula.

Em cumprimento à alínea “a”, inciso I, do art. 22 da Lei 11.101/2005, a Administração Judicial encaminhou Circular aos Credores, informando o valor e classificação de seus respectivos créditos.

O edital relativo ao §1º do art. 52, contendo a lista de credores apresentada pela Recuperanda foi disponibilizado no DJE de 31/08/2023.

O Plano de Recuperação Judicial foi apresentado pela Recuperanda no dia 16/10/2023, conforme se infere dos IDs nº 10091116352 a 10091656130. O Relatório do PRJ, relativo ao art. 22, II, “h” da Lei 11.101/2005, foi inserido pela AJ no ID nº 10104538252.

A Lista de Credores apresentada pela Administradora Judicial, nos termos do §2º art. 7º, foi inserida no ID nº 10106893843, em 06/11/2023, com as notas explicativas acerca das divergências/habilitações apresentadas pelos credores.

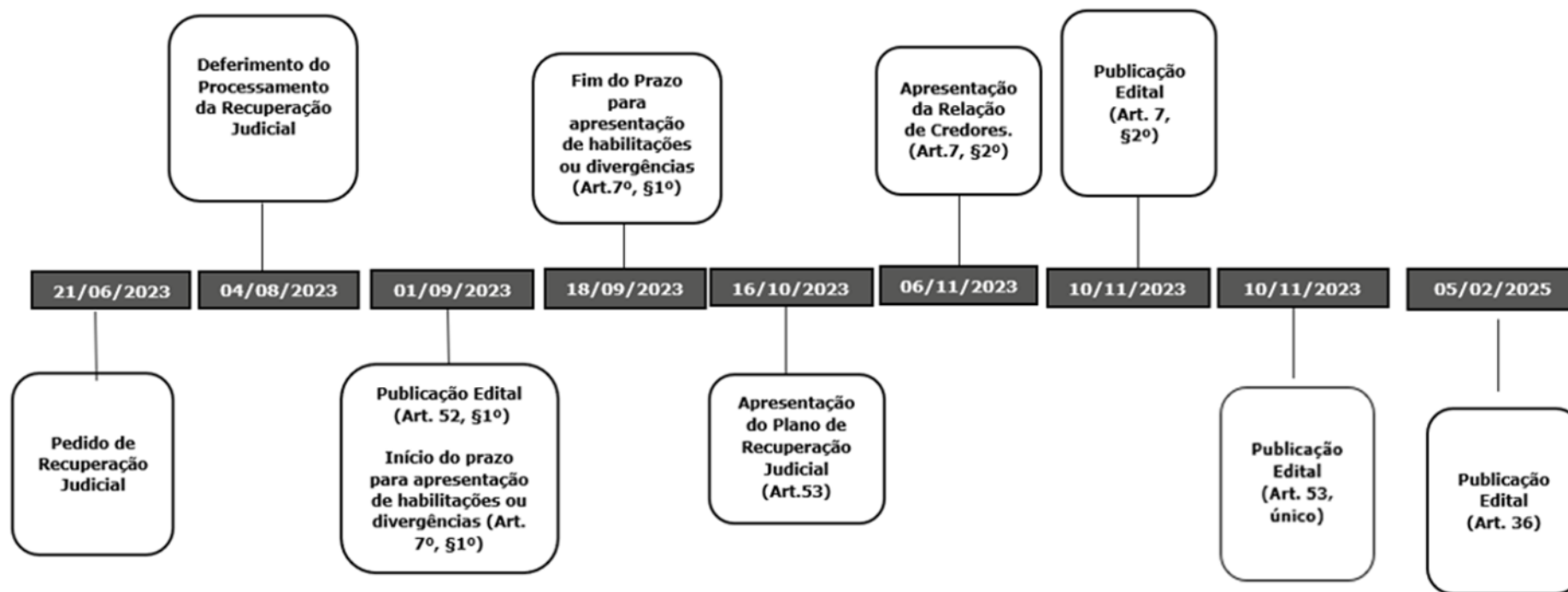
O edital relativo ao §2º do art. 7º, contendo a relação de credores apresentada pela Administração Judicial foi disponibilizado no DJE de 10/11/2023.

O edital relativo ao art. 53, parágrafo único, contendo o aviso aos credores sobre o recebimento do plano de recuperação e fixando o prazo para a manifestação de eventuais objeções foi disponibilizado no DJE de 10/11/2023.

Foi disponibilizado no DJE de 04/02/2025 e publicado em 05/02/2025 o Edital referente ao art. 36 da LRF, para convocação da Assembleia Geral de Credores presencial agendada para os dias 20/02/2025 (em primeira convocação) e 27/02/2025 (em segunda convocação), a serem realizadas às 10 horas.

Em 27/02/2025 foi realizada Assembleia Geral de Credores da Recuperanda, em 2ª convocação, na qual foi aprovado pela maioria dos presentes, na forma do art. 45 da Lei 11.101/2005, o Plano de Recuperação Judicial.

RESUMO DA EVOLUÇÃO PROCESSUAL



HISTÓRICO DA RECUPERANDA

A empresa Bom Pastor Papéis Ltda. foi fundada em 1972, tendo sua principal atuação voltada para a produção e conversão de papéis higiênicos e sanitários.

A empresa informou que conta com 129 empregados diretos e, ao longo dos anos teve satisfatória jornada empresarial, contudo, nos últimos quatro anos, diante dos efeitos da crise financeira mundial desencadeada pela pandemia de COVID-19, passou por drástica redução no faturamento, queda nas vendas, aumento dos custos fixos e variáveis, além de redução da sua carteira de clientes, elevação nas taxas de juros dos financiamentos e, conseqüentemente, redução da rentabilidade de forma sistêmica.

Afirma que sua viabilidade financeira pode ser verificada pela sua atuação de mais de 5 décadas na produção de papel toalha e papel higiênico, mediante comercialização em grandes redes de supermercados e hipermercados, com ampla aceitação pelo consumidor. Além disso, do ponto de vista operacional, sua capacidade de geração de caixa é quase sempre positiva. Por fim, alega que após a reorganização da dívida, seu desempenho operacional garantirá a recuperação gradual de sua capacidade de pagamento, a satisfação dos créditos submetidos à recuperação judicial e a manutenção da fonte produtora.



ESTRUTURA SOCIETÁRIA

De acordo com a alteração contratual da empresa Bom Pastor Papéis Ltda, averbada na Junta Comercial do Estado de Minas Gerais em 14/12/2020, sob o registro número 8137798, a sócia Sandra Aparecida Soares Fagundes Camargo, retirou-se da sociedade, transferindo a integralidade de suas cotas para o sócio Denis Soares Fagundes:

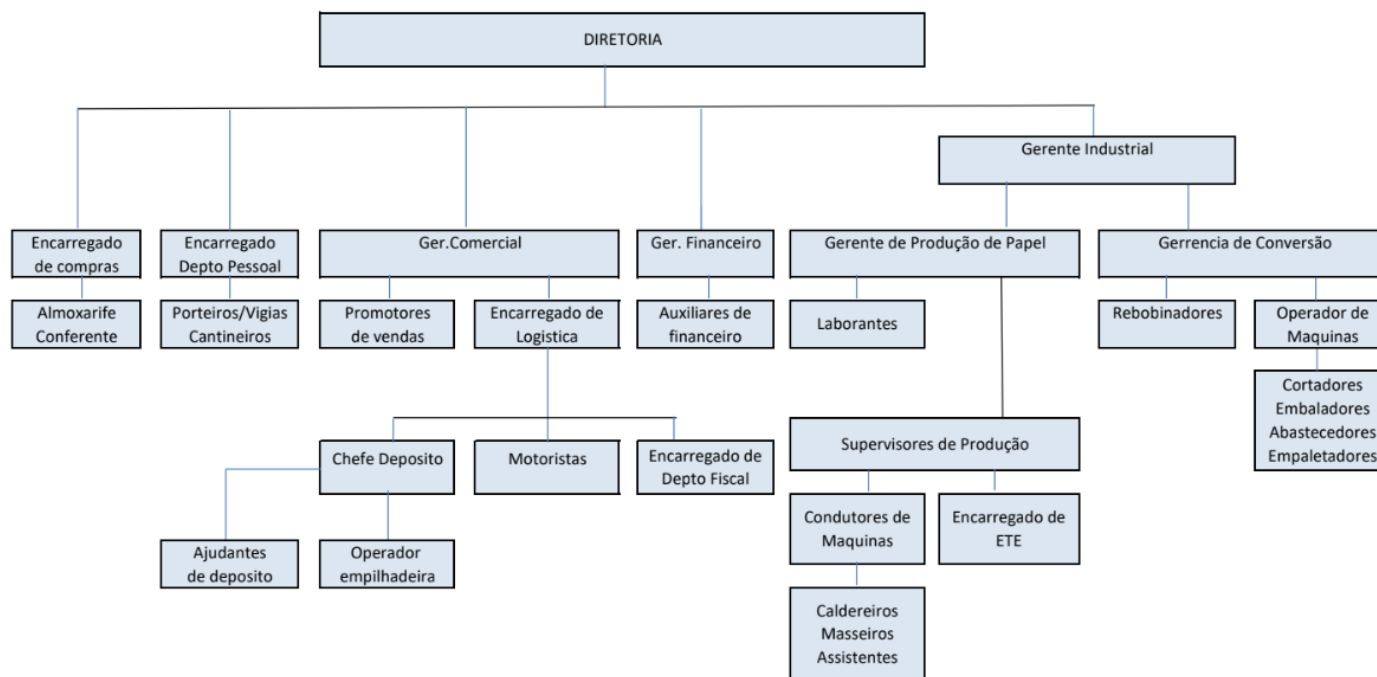
Sócio	Nº de Quotas	Valor Unitário	Valor Total	%
Denis Soares Fagundes	4.825.000	R\$ 1,00	R\$ 4.825.000,00	50,00%
Sandra Aparecida Soares Fagundes Camargo	4.825.000	R\$ 1,00	R\$ 4.825.000,00	50,00%
Total	9.650.000	x-x-x-x-x-x	R\$ 9.650.000,00	100,00%

Em virtude da cessão de cotas, o capital social continua sendo de R\$ 9.650.000,00 (nove milhões, seiscentos e cinquenta mil reais), já totalmente integralizado, dividido em 9.650.000 (nove milhões, seiscentos e cinquenta mil) cotas, no valor de R\$ 1,00 (um real) cada, tendo como único sócio Denis Soares Fagundes, detentor da totalidade das quotas de capital, no valor de R\$ 9.650.000,00 (nove milhões, seiscentos e cinquenta mil reais):

Sócio	Nº de Quotas	Valor Unitário	Valor Total	%
Denis Soares Fagundes	9.650.000	R\$ 1,00	R\$ 9.650.000,00	100,00%
Total	9.650.000	x-x-x-x-x-x	R\$ 9.650.000,00	100,00%

ORGANOGRAMA

A estrutura organizacional da Recuperanda é composta pelo sócio administrador e diretor Denis Soares Fagundes, e pelos responsáveis por cada setor conforme evidenciado a seguir:



ANÁLISE FINANCEIRA – BALANÇO PATRIMONIAL

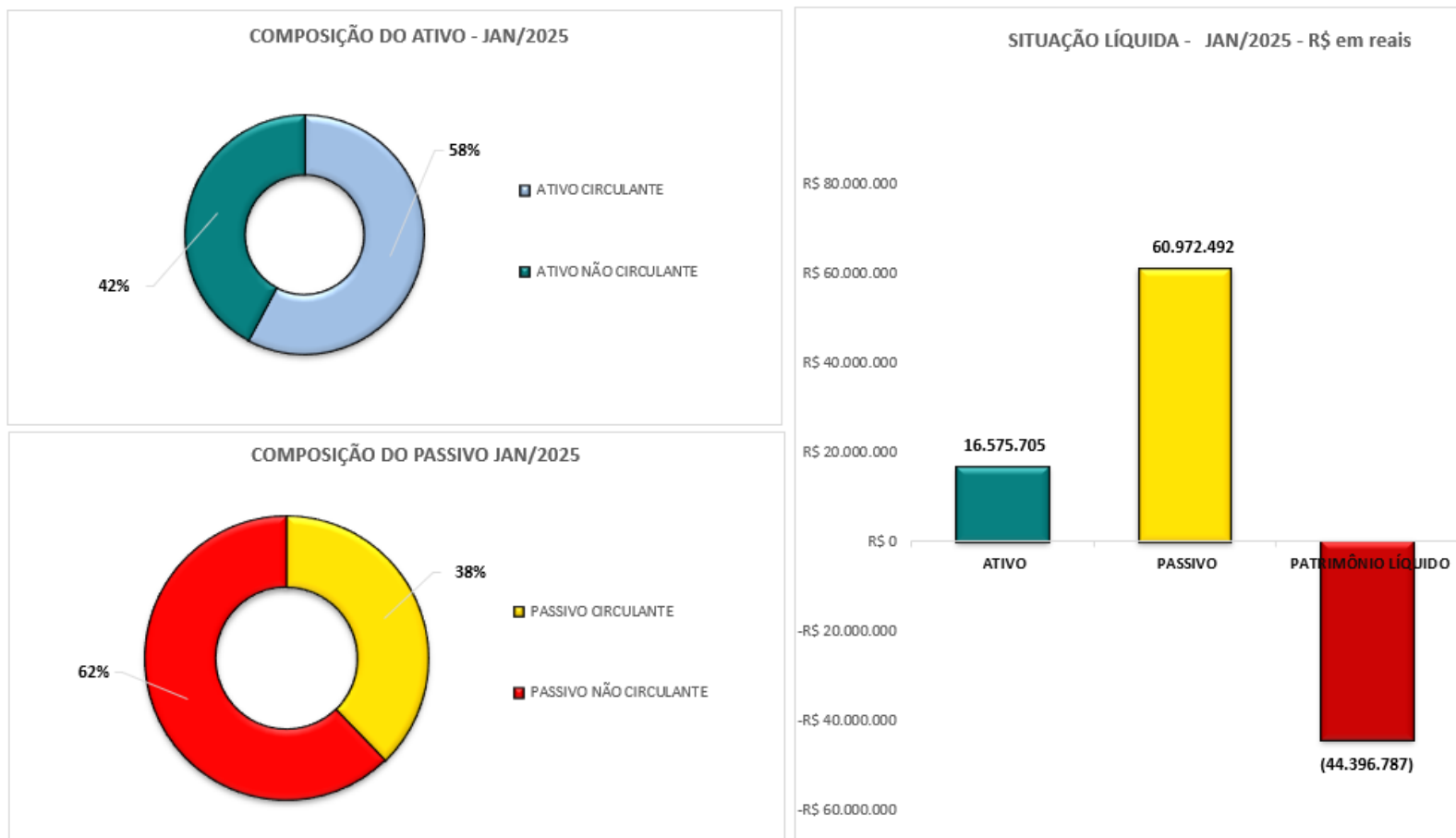
Apresenta-se a posição patrimonial do ativo e do passivo da Recuperanda em **31/01/2025**, elaborado com base nas demonstrações financeiras fornecidas pela Recuperanda:

ATIVO - EM R\$						PASSIVO - EM R\$					
GRUPO PATRIMONIAL	jan-25	V%	dez-24	V%	H%	GRUPO PATRIMONIAL	jan-25	V%	dez-24	V%	H%
Circulante	9.572.175	58%	9.908.837	59%	-3%	Circulante	23.021.977	139%	23.095.380	137%	0%
Disponibilidades	300.510	2%	294.128	2%	2%	Fornecedores	4.025.362	24%	4.112.906	24%	-2%
Duplicatas a Receber	7.999.547	48%	7.880.962	47%	2%	Empréstimos e Financiamentos	343.063	2%	348.476	2%	-2%
Adiantamentos	46.503	0%	39.748	0%	17%	Obrigações Sociais e Trabalhistas	1.611.199	10%	1.690.078	10%	-5%
Impostos a Recuperar	78.943	0%	260.554	2%	-70%	Obrigações Tributárias	10.366.056	63%	10.217.660	60%	1%
Estoques	1.146.673	7%	1.433.446	8%	-20%	Outras Contas a Pagar	6.676.295	40%	6.726.260	40%	-1%
Não Circulante	7.003.530	42%	6.993.518	41%	0%	Não Circulante	37.950.516	229%	37.997.545	225%	0%
Realizável a Longo Prazo	3.184.116	19%	3.174.104	19%	0%	Empréstimos e Financiamentos	2.407.212	15%	2.424.398	14%	-1%
Investimento	73.607	0%	73.607	0%	0%	Débitos com Pessoas Ligadas	167.391	1%	128.191	1%	31%
Imobilizado	3.745.807	23%	3.745.807	22%	0%	Parcelamentos Tributários	19.091.837	115%	19.143.189	113%	0%
						Fornecedores RJ LP	16.284.075	98%	16.301.767	96%	0%
						Patrimônio Líquido	(44.396.787)	-268%	(44.190.569)	-261%	0%
						Capital Social	9.650.000	58%	9.650.000	57%	0%
						Prejuízos Acumulados	(53.840.569)	-325%	(45.224.554)	-268%	19%
						Resultado do Período	(206.218)	-1%	(8.616.015)	-51%	100%
TOTAL DO ATIVO	16.575.705	100%	16.902.356	100%	-2%	TOTAL DO PASSIVO	16.575.705	100%	16.902.356	100%	-2%

A análise financeira foi efetuada de acordo com as informações relativas ao mês de janeiro de 2025, prestadas pela Recuperanda de forma comparativa ao mês anterior.

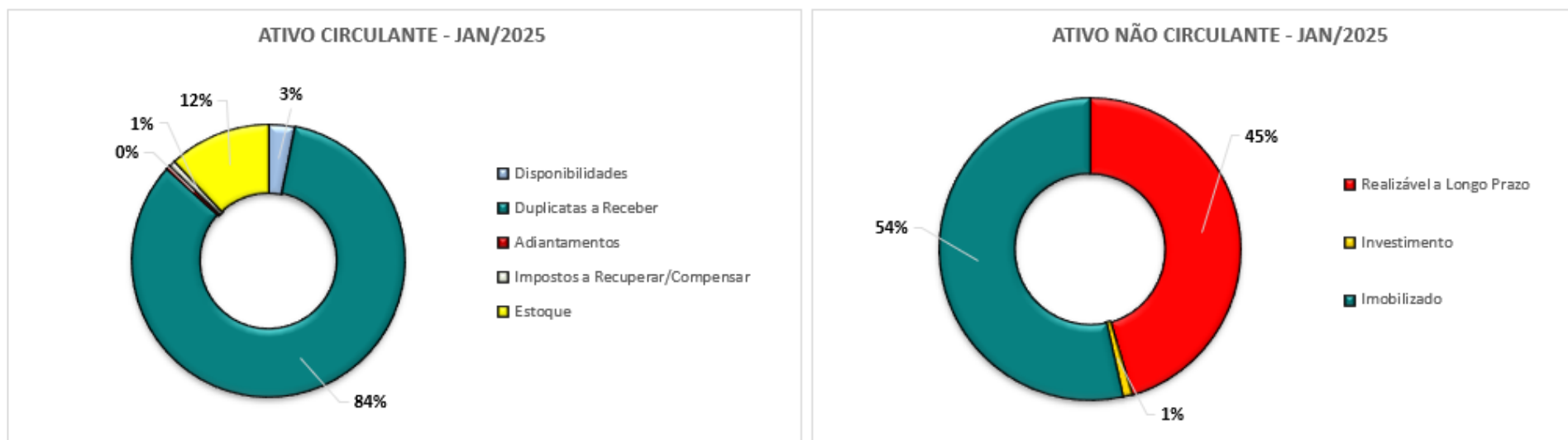
Situação Patrimonial Líquida

Na análise gráfica, é possível verificar que os valores totais exigíveis a título de dívidas, de longo e curto prazo, são superiores ao total do ativo circulante e não circulante. Tal situação demonstra que o passivo está a descoberto, ou seja, os saldos do Passivo são maiores que os saldos do Ativo. Além disso, verificou-se que o patrimônio líquido está negativo, na situação patrimonial de 31 de janeiro de 2025, no total de R\$ 44,3 milhões:



Análise do Ativo

Em janeiro de 2025, os ativos da Recuperanda estão divididos em duas partes: 58% são ativos circulantes e 42% são ativos não circulantes. No ativo circulante, o montante mais expressivo é representado pelas Duplicatas a Receber, totalizando R\$7,9 milhões e correspondendo a 84% deste grupo. No ativo não circulante, o maior montante está no Ativo Imobilizado, com um valor contábil residual de R\$3,7 milhões (54%), seguido pelo Realizável a Longo Prazo, somando R\$3,1 milhões (45%).



*O percentual é referente ao total do ativo circulante e não circulante, respectivamente.

- **Disponibilidades:** são representados pelos depósitos em conta corrente. No mês de janeiro de 2025, a Recuperanda registrou 2% de elevação no saldo de caixa e equivalentes em relação ao mês anterior, encerrando o período com um saldo de R\$300 mil. As movimentações se restringem a recebimentos de clientes e pagamentos de fornecedores, rescisões, folha e despesas bancárias.

Disponibilidades	jan-25	dez-24	%T
Caixa Geral	918	3.452	-73%
Bancos Conta Movimento	141.188	132.272	7%
Aplicações Financeiras	158.404	158.404	0%
Total	300.510	294.128	2%

- **Duplicatas a Receber:** O saldo de Duplicatas a Receber em janeiro de 2025 é de R\$7,9 milhões. Esses valores correspondem às quantias devidas pelos clientes que ainda não foram recebidas, sendo composto principalmente pelos seguintes créditos: Supermercados BH Comercio de Alimentos: R\$ 755 mil (9%); Conceito Papéis Ltda: R\$ 518 mil (6%); Provisão para Devedores Duvidosos: R\$ 885 mil (11%).

Os demais créditos estão pulverizados em várias rubricas contábeis, cujas representações individuais são inferiores a 1% em relação ao saldo total, todavia representam 52% do saldo total, no montante valor de R\$4,1 milhões.

Duplicatas a Receber	jan-25	dez-24	%T
Adição Distribuidora Express Ltda	30.755	76.101	-60%
C. Baessa Distribuidora	225.190	182.953	23%
Comercial Dara Eireli	18.802	92.177	-80%
Supermercado Eskynão Ltda	204.537	261.337	-22%
Propel Professional Com. e Ind. Ltda	179.754	179.754	0%
Clear Indústria de Papéis Ltda	147.179	152.208	-3%
Conceito Papéis Ltda	517.777	473.313	9%
J C Comércio e Representações Ltda	122.207	122.207	0%
Ola Comercial Ltda	228.034	231.864	-2%
Coosuper Distribuição e Logística S/A	152.137	146.940	4%
Supermercado Bahamas S.A	150.434	214.996	-30%
Supermercado Degrau Ltda	152.401	132.192	15%
Supermercados BH Comércio de Alimentos	754.680	706.982	7%
Época Com. e Dist. de Produtos Alim. e Ind.	95.200	261.600	-64%
Provisão para Devedores Duvidosos	885.421	875.208	1%
Diversos (abaixo de 1%)	4.135.039	3.771.131	10%
Total	7.999.547	7.880.962	2%

A Recuperada não apresentou a composição analítica de duplicatas a receber com data de vencimento e data do registro contábil, bem como não apresentou os saldos vencidos a receber há mais de 180 dias. A perícia técnica recomenda que a Recuperanda calcule e contabilize as Perdas Estimadas em Crédito de Liquidação Duvidosa – PECLD para os saldos dos clientes vencidos há mais de 180 dias.

- Adiantamentos: São representados principalmente por valores de Adiantamento a Fornecedores, apresentou 17% de elevação em relação ao mês anterior. A movimentação mais significativa nesse grupo de contas é relativa ao fornecedor, Repom Instituição de Pagamento Husa S/A.

Adiantamentos	jan-25	dez-24	%T
Adiantamento a Fornecedores	49.068	39.748	23%
Adiantamento a Empregados	-	2.564	100%
Total	46.503	39.748	17%

- **Impostos a Recuperar / Compensar:** São constituídos por créditos de impostos a serem compensados no momento de sua apuração, sendo eles, PIS, COFINS e IPI a Recuperar. Esse grupo apresentou 70% de redução no período em relação ao mês anterior, impactado principalmente pela compensação dos créditos.

Impostos a Recuperar	jan-25	dez-24	%T
PIS a Recuperar	12.168	34.173	-64%
COFINS a Recuperar	66.775	167.903	-60%
IPI a Recuperar	-	58.478	-100%
Total	78.943	260.554	-70%

- **Estoque:** É composto pelo Estoque de Almoxarifado em R\$ 668 mil, Produtos Acabados no valor de R\$ 470 mil e Lenha em R\$ 9 mil, totalizando R\$ 1,1 milhão:

Estoque	jan-25	dez-24	%T
Almoxarifado	667.599	794.316	-16%
Produtos Acabados	469.871	629.754	-25%
Lenha	9.203	9.375	-2%
Total	1.146.673	1.433.446	-20%

A Recuperanda apresentou o relatório analítico de Estoque de Produtos, finalizando o mês de janeiro de 2025 com a quantidade de 9.662 produtos acabados.

- **Realizável a Longo Prazo:** é composto principalmente pelos saldos nas rubricas, Crédito com Pessoas Ligadas no montante de R\$ 2,2 milhões, Consórcios no valor de R\$ 628 mil e Créditos com Terceiros na ordem de R\$ 256 mil:

Realizavel a Longo Prazo	jan-25	dez-24	%T
Credito com Pessoas Ligadas	2.221.132	2.221.132	0%
Depósito Judicial	78.237	78.237	0%
Credito com Terceiros	256.498	256.498	0%
Consórcios	628.249	618.237	2%
Total	3.184.116	3.174.104	0%

Quanto ao grupo de Consórcios, são cotas ainda não contempladas e estão registradas no ativo não circulante.

A composição dos Créditos com as Pessoas Ligadas refere-se principalmente a créditos junto à empresa **Cerbran Ltda**, no montante de R\$2,1 milhões. No período em análise, esse grupo não apresentou variação em comparação ao período anterior.

Créditos com Pessoas Ligadas	jan-25	dez-24	%T
Cerbran Ltda	2.105.404	2.105.404	0%
Denis Soares Fagunes	75.728	75.728	0%
Ronaldo Soares Fagunde	40.000	40.000	0%
Total	2.221.132	2.221.132	0%

Solicita-se a Recuperanda esclarecimentos a respeito da origem do crédito a receber de R\$ 2,1 milhões junto a empresa Cerbran Ltda, conforme registrado no seu ativo não circulante.

- **Investimento:** São representados principalmente pelas Participações Societárias no montante de R\$44 mil. No período em análise, o grupo não apresentou variações em comparação ao período anterior.

Investimentos	jan-25	dez-24	%T
Participações Societárias	43.528	43.528	0%
Depósitos Eletrobrás	28.407	28.407	0%
Marcas e Patentes	1.607	1.607	0%
Incentivos Fiscais	65	65	0%
Total	73.607	73.607	0%

- **Imobilizado:** É composto principalmente pelos grupos patrimoniais de “Edifícios”, “Maquinário Industrial”, “Veículos e Máquinas” e “Instalações Industriais”.

O saldo do ativo imobilizado no balancete em 31/01/2025 está assim evidenciado:

POSIÇÃO ATIVO IMOBILIZADO 31/01/2025								
	Terrenos	Edifícios	Máquinário Industrial	Veículos e Máquinas	Móveis e Utensílios	Instalações Industriais	Ferramentas	TOTAL
Balancete								
31/12/2024								
Imobilizado	3.039	981.351	4.723.816	776.169	108.554	1.161.236	7.851	7.762.017
(-) Depreciação	-	(51.912)	(2.643.315)	(377.577)	(94.010)	(843.856)	(5.540)	(4.016.210)
Valor residual	3.039	929.439	2.080.501	398.592	14.544	317.380	2.312	3.745.807
Balancete								
31/01/2025								
Imobilizado	3.039	981.351	4.723.816	776.169	108.554	1.161.236	7.851	7.762.017
(-) Depreciação	-	(51.912)	(2.643.315)	(377.577)	(94.010)	(843.856)	(5.540)	(4.016.210)
Valor residual	3.039	929.439	2.080.501	398.592	14.544	317.380	2.312	3.745.807
Variação Imobilizado	-	-	-	-	-	-	-	-
Variação Depreciação	-	-	-	-	-	-	-	-

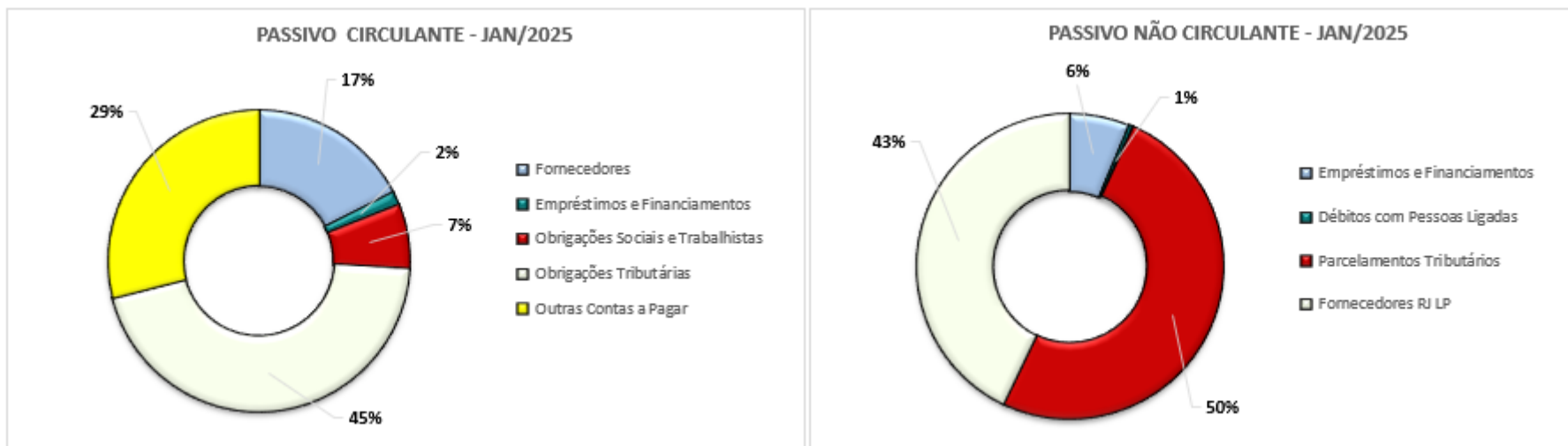
As depreciações contabilizadas, não apresentaram variação no período.

No período em análise, a Recuperanda não apresentou relatório auxiliar de depreciação com a composição analítica dos itens do imobilizado. Dessa forma, a perícia técnica solicita que a Recuperanda que apresente os relatórios devidamente conciliados e atualizados de cada grupo de bens do ativo imobilizado, com os respectivos saldos contábeis.

Nos registros contábeis da Recuperanda, constata-se que em 02/01/2024 houve baixa de dois veículos, sendo 1 Fiat Strada 14/15-Placa PUS-7593, custo contábil de R\$ 16 mil e 1 Ford Fusion 2014/2015 PUZ-9905 pelo custo contábil de R\$ 29 mil, totalizando o custo de R\$ 45 mil. A Recuperanda até o momento não apresentou esclarecimentos a respeito dos motivos que levaram a baixa contábil do bem.

Análise do Passivo

Em janeiro de 2025, o Passivo da Recuperanda possui como principal componente o Passivo não Circulante, representa 62% do total do passivo exigível, sendo composto por Parcelamentos Tributários na ordem de R\$ 19 milhões (50%) e Fornecedores RJ Longo Prazo R\$ 16,2 milhões (43%). Por sua vez, o Passivo Circulante que representa 38% do passivo exigível, tendo como principais componentes o saldo de Obrigações Tributárias na quantia de R\$ 10,3 milhões (45%), Outras Contas a Pagar em R\$ 6,6 milhões (29%) e Fornecedores na quantia de R\$ 4 milhões (17%).



*O percentual é referente ao total do passivo circulante e não circulante, respectivamente.

- **Fornecedores a curto prazo:** representam valores em aberto, junto a prestadores de serviços e de materiais, totalizando R\$4 milhões, em janeiro de 2025.

- **Empréstimos e Financiamentos:** É composto pelos saldos em aberto, no curto prazo e em moeda nacional, de Empréstimos e Financiamentos, junto a instituições financeiras. Apresentou 2% de redução em relação ao período anterior.

Empréstimos e Financiamentos	jan-25	dez-24	%T
Crediverde	110.809	110.809	0%
Banco Bradesco	3.937	3.937	0%
Sicoob Carmocred	10.655	10.655	0%
Banco Santander	44.798	44.798	0%
Banco Cresol	118.732	124.145	-4%
Unicred	54.132	54.132	0%
Total	343.063	348.476	-2%

- **Obrigações Sociais e Trabalhistas:** Em janeiro de 2025 as obrigações trabalhistas e sociais estão assim evidenciadas:

Obrigações Sociais e Trabalhistas	jan-25	dez-24	%T
Salários e ordenados a pagar	208.744	288.335	-28%
Provisão para Férias	319.564	350.119	-9%
Provisão para 13º salário	21.031	-	100%
Encargos Sociais	1.061.861	1.051.625	1%
Total	1.611.199	1.690.078	-5%

Os **salários e ordenados a pagar** são compostos pelos saldos de salários a pagar, férias a pagar e rescisões a pagar relativos à folha de pagamento de janeiro de 2025 a serem quitados no mês subsequente. Os **encargos sociais** representam, principalmente, dívidas junto ao FGTS e Previdência Social (INSS).

- **Obrigações Tributárias:** Em janeiro de 2025, as obrigações tributárias no curto prazo são compostas pelas contribuições sociais a recolher, tributos federais, estaduais e municipais, assim evidenciados:

Obrigações Tributárias	jan-25	dez-24	%T
Impostos Estaduais	9.344.465	9.125.239	2%
Contribuições Sociais E- Social	1.013.046	1.091.727	-7%
Impostos Federais	7.851	-	100%
Impostos Municipais	694	694	0%
Total	10.366.056	10.217.660	1%

- **Outras Contas a Pagar:** Composto principalmente pelo saldo de Duplicatas Descontadas e Credores Diversos.

Outras Contas a Pagar	jan-25	dez-24	%T
Duplicatas Descontadas	5.605.389	5.663.122	-1%
Credores Diversos	1.035.055	956.881	8%
Adiantamento de Cliente	104.500	105.000	0%
Representantes e Carreteiros	-	1.257	-5563%
Total	6.676.295	6.726.260	-1%

- **Passivo não circulante:** Reflete principalmente as obrigações de longo prazo relativo aos saldos de Parcelamentos Fiscais, Fornecedores em RJ, Empréstimos e Financiamentos e Débitos com Pessoas Ligadas:

Passivo Não Circulante	jan-25	dez-24	%T
Parcelamentos Tributários	19.091.837	19.143.189	0%
Fornecedores RJ LP	16.284.075	16.301.767	0%
Financiamentos LP	2.407.212	2.424.398	-1%
Debitos com pessoas ligadas	167.391	128.191	31%
Total	37.950.516	37.997.545	0%

Os Débitos com Pessoas Ligadas são relacionados a contratos de mútuos com os credores Maria Aparecida Soares Fagundes em R\$ 25 mil, Sandra Aparecida Fagundes na quantia de R\$ 26 mil, Denis Soares Fagundes na quantia de R\$ 57 mil, Cassia Clementino Silva Fagundes na quantia de R\$ 39 mil e Cidade Alta Empreendimentos Ltda na quantia de R\$ 20 mil totalizando a conta no valor de R\$ 167 mil.

Em janeiro de 2025, o grupo **Empréstimos e Financiamentos** é composto pelos saldos em aberto, de longo prazo e em moeda nacional, junto aos credores, Banco Bradesco S/A, no montante de R\$ 2,2 milhões, Cerbran Ltda, no valor de R\$ 117 mil e Banco CNH Industrial Capital S.A no montante de 40 mil.

Empréstimos e Financiamentos	jan-25	dez-24	%T
Banco Bradesco	2.250.000	2.250.000	0%
Banco CNH Industrial Capital S.A	40.112	46.798	-14%
Banco Cerbran Ltda	117.100	127.600	-8%
Total	2.407.212	2.424.398	-1%

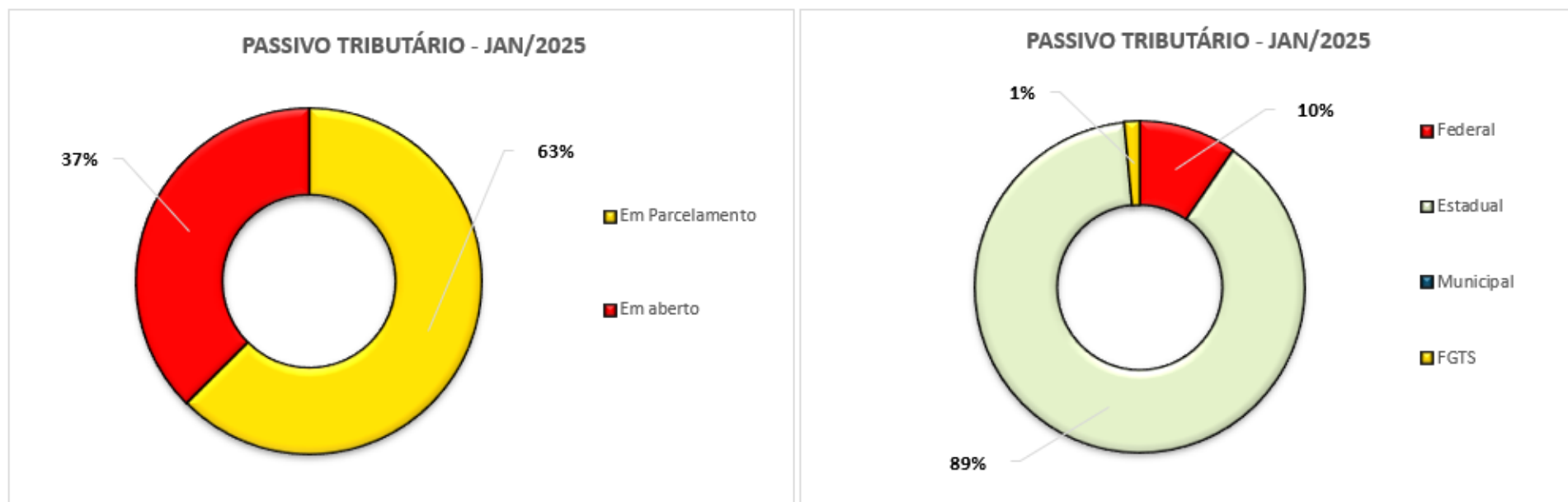
Análise do Patrimônio Líquido

O Patrimônio Líquido em 31/01/2025 registra saldo negativo e apresenta Passivo a Descoberto de R\$44,3 milhões. Impactado pelo prejuízo líquido no mês no valor de R\$206 mil.

PASSIVO TRIBUTÁRIO

O passivo tributário contabilizado e evidenciado no balancete de Janeiro de 2025 totaliza R\$30,5 milhões. Esse valor inclui os tributos incidentes sobre a folha de pagamento (INSS e FGTS), sendo que 63% desse passivo **encontra-se contabilizado** em parcelamento tributário.

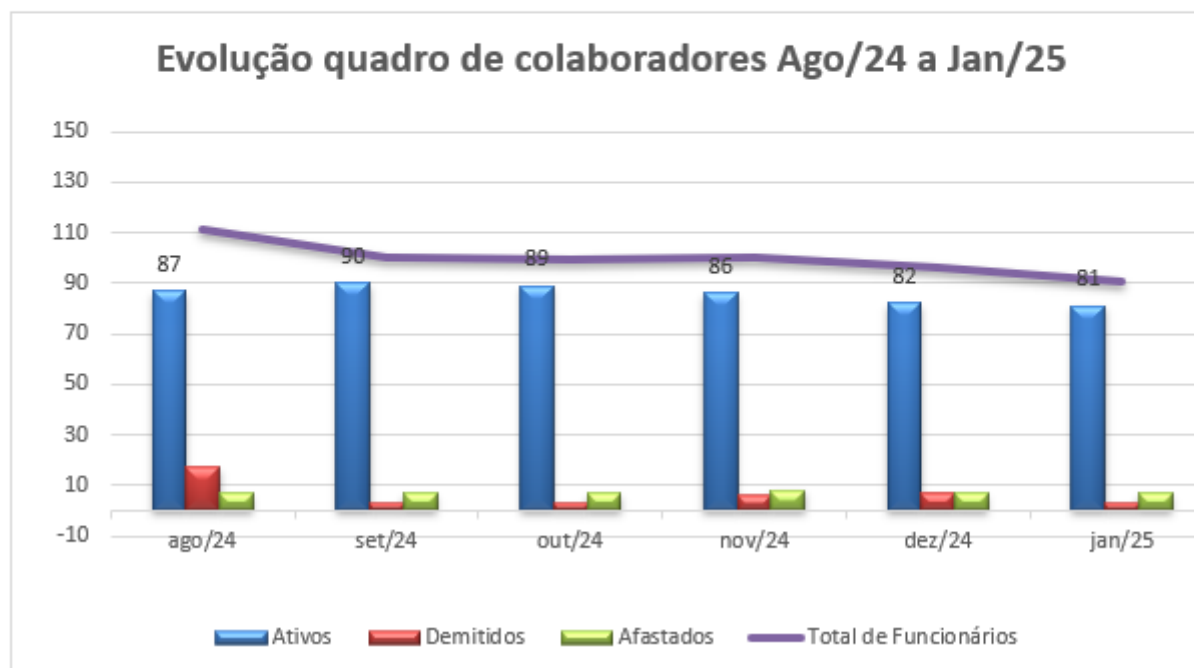
Destaca-se que a empresa possui dívidas tributárias junto aos órgãos federal, estadual, municipal, FGTS e Contribuições Sindicais. Os débitos estaduais, referentes ao ICMS, são os mais expressivos, representando 89% do total do passivo fiscal registrado contabilmente:



QUADRO DE FUNCIONÁRIOS

A Recuperanda apresentou variação no seu quadro de pessoal, finalizando o mês de janeiro de 2025 com 91 funcionários, dos quais 81 estão ativos, 3 foram demitidos e 7 estão afastados. No mês anterior, a Recuperanda possuía o total de 96 funcionários.

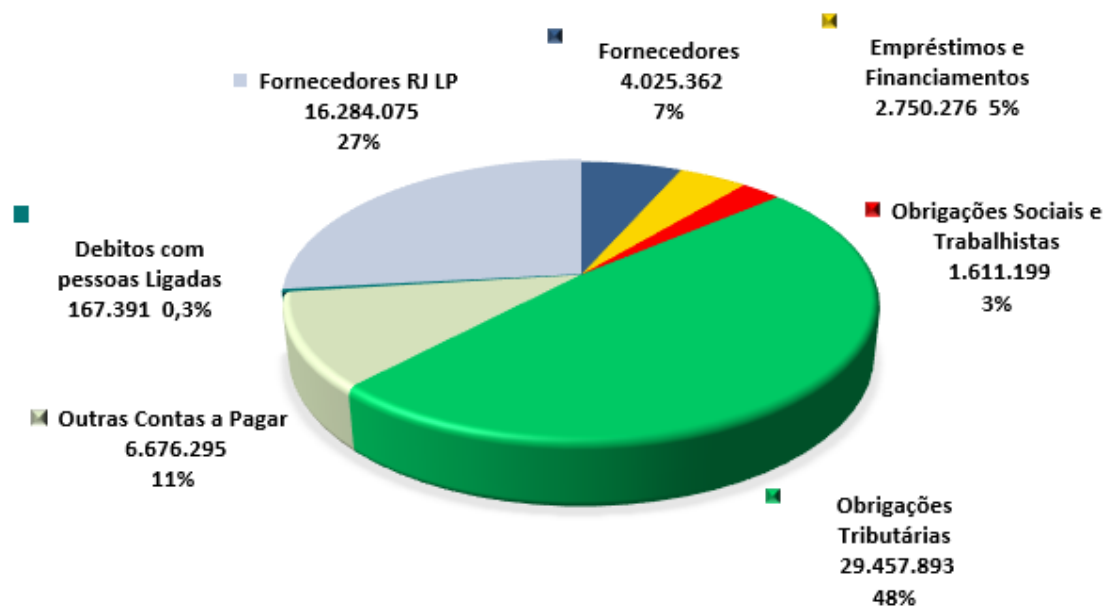
FUNCIONÁRIOS	ago/24	set/24	out/24	nov/24	dez/24	jan/25
Ativos	87	90	89	86	82	81
Demitidos	17	3	3	6	7	3
Afastados	7	7	7	8	7	7
Total de Funcionários	111	100	99	100	96	91



ENDIVIDAMENTO TOTAL

Em 31 de janeiro de 2025, o endividamento total da Recuperanda é de R\$ 60,9 milhões, composto principalmente por Obrigações tributárias em R\$ 29,4 milhões (48%), Fornecedores RJ – LP na quantia de R\$ 16,2 milhões (27%) e Outras Contas a Pagar em R\$ 6,6 milhões (11%):

Endividamento Total	Valor R\$	%
Fornecedores	4.025.362	7%
Empréstimos e Financiamentos	2.750.276	5%
Obrigações Sociais e Trabalhistas	1.611.199	3%
Obrigações Tributárias	29.457.893	48%
Outras Contas a Pagar	6.676.295	11%
Debitos com pessoas Ligadas	167.391	0,3%
Fornecedores RJ LP	16.284.075	27%
TOTAL	60.972.492	100%



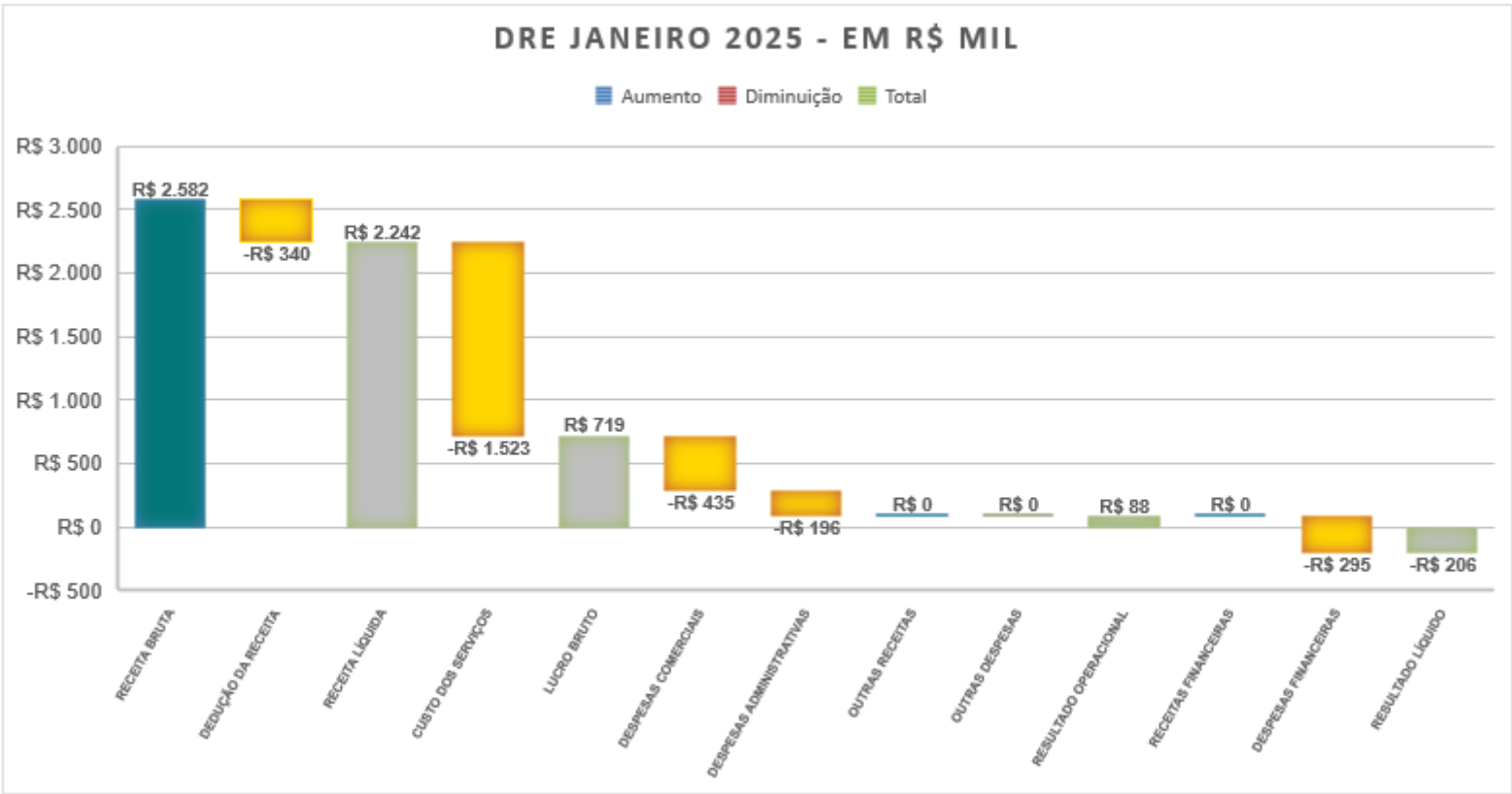
ANÁLISE ECONÔMICA – DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADO

A Demonstração do Resultado do Exercício (DRE), foi elaborada com base no balancete mensal fornecido pela Recuperanda, para o mês de janeiro de 2025:

DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADO	RESULTADO MENSAL					RESULTADO ACUMULADO	
	jan-25	V%	dez-24	H%	V%	jan-25	dez-24
01. Receita Bruta	2.581.553	115%	1.987.786	30%	112%	2.581.553	31.297.897
01.1. Receita de Venda	2.581.553	115%	1.987.786	30%	112%	2.581.553	31.196.012
01.2. Receita de Locação	-	0%	-	0%	0%	-	101.886
02. Dedução da Receita Bruta	(339.735)	-15%	(213.362)	59%	-12%	(339.735)	(6.716.750)
03. Receita Operacional Líquida	2.241.818	100%	1.774.424	26%	100%	2.241.818	24.581.147
04. Custo dos Produtos Vendidos	(1.522.540)	-68%	(1.646.722)	-8%	-93%	(1.522.540)	(22.039.473)
04.1. Custos dos produtos vendidos	(1.522.540)	-68%	(1.646.722)	-8%	-93%	(1.522.540)	(22.039.473)
05. Lucro (Prejuízo) Bruto	719.278	32%	127.703	463%	7%	719.278	2.541.674
06. Despesas Operacionais	(630.872)	-28%	(659.986)	-4%	-37%	(630.872)	(8.744.537)
06.1. Comerciais	(434.712)	-19%	(452.338)	-4%	-25%	(434.712)	(5.914.670)
06.2. Administrativas e gerais	(196.160)	-9%	(207.647)	-6%	-12%	(196.160)	(2.829.866)
07. Outras Receitas (Despesas) Operacionais	-	0%	-	0%	0%	-	(45.182)
07.1. Outras Receitas	-	0%	-	0%	0%	-	(45.182)
07.2. Outras Despesas	-	0%	-	0%	0%	-	-
08. Resultado Operacional	88.406	4%	(532.283)	-117%	-30%	88.406	(6.248.045)
09. Depreciação / Amortização	-	0%	5.870	-100%	0%	-	64.986
10. EBITDA	88.406	4%	(526.413)	-117%	-30%	88.406	(6.183.059)
11. Receitas (Despesas) Financeiras	(294.624)	-13%	(153.250)	92%	-9%	(294.624)	(2.367.970)
11.1. Receitas Financeiras	-	0%	243	-100%	0%	-	23.637
11.2. Despesas Financeiras	(294.624)	-13%	(153.493)	92%	-9%	(294.624)	(2.391.607)
12. Lucro (Prejuízo) Antes do IRPJ e CSLL	(206.218)	-9%	(685.533)	-70%	-39%	(206.218)	(8.616.015)
13. Provisão para IRPJ e CSLL	-	0%	-	0%	0%	-	-
14. Lucro (Prejuízo) Líquido do Período	(206.218)	-9%	(685.533)	-70%	-39%	(206.218)	(8.616.015)

Gráfico do Resultado

No mês de janeiro de 2025, a Recuperanda apresentou prejuízo contábil de R\$206 mil. A evolução gráfica da demonstração do resultado está assim evidenciada:



Receita Operacional

A Receita operacional é composta pela receita de vendas. No mês em análise, não houve receita de locação. A receita bruta apresentou 30% de elevação em comparação com o mês anterior, totalizando **R\$2,5 milhões**. Após as deduções das receitas com os impostos incidentes e vendas canceladas, a receita líquida perfaz o montante de **R\$2,2 milhões**. A Recuperanda não apresentou a justificativa da variação ocorrida nesse grupo da DRE.

Custos dos Produtos Vendidos

Os custos dos produtos vendidos representam **68% da receita líquida do mês de janeiro de 2025**, no montante de **R\$1,5 milhão**. Apresentou 8% de redução em relação ao mês anterior.

Despesas Operacionais

São compostas principalmente pelas despesas comerciais e administrativas. Representando **28% da receita líquida** do mês de janeiro de 2025, no montante de R\$630 mil.

- **Despesas Comerciais:** No período em análise, perfaz o total de R\$ 435 mil e representa 19% da receita líquida da Recuperanda no período. Composto principalmente pelos gastos com fretes e carretos no montante de R\$ 194 mil e comissões de vendedores em R\$ 151 mil.

Despesas Comerciais	jan-25	dez-24	%T
Fretes e Carretos	193.869	267.650	-28%
Comissão de Vendedores	163.528	91.481	79%
Bonificação	61.345	27.738	121%
Outras Despesas Comerciais	15.971	65.469	-76%
Total	434.712	452.338	-4%

- **Despesas Gerais e Administrativas:** é composto pelas despesas administrativas de natureza trabalhista e gerais, juntas, representam 9% da receita líquida do período em análise.

No que concerne às despesas trabalhistas, apresentou 23% de redução em relação ao mês anterior, relacionado principalmente a redução no saldo das rubricas, Salários e Ordenados e Encargos Previdenciários.

Despesas Administrativas Trabalhista	jan-25	dez-24	%T
Salários e Ordenados	52.299	67.405	-22%
Encargos Previdenciários	15.848	27.311	-42%
FGTS	2.807	4.494	-38%
Férias e 13º salário	7.303	2.484	194%
Total	78.257	101.694	-23%

Por sua vez, as despesas classificadas como gerais apresentaram 11% de elevação em relação ao mês anterior, onde a variação mais relevante ocorreu sob a rubrica, Depreciação, uma vez que, não houve despesa com depreciação no período em análise:

Despesas Administrativas Gerais	jan-25	dez-24	%T
Serviços Prestados	39.428	25.986	52%
Depreciação	-	5.870	-100%
Outras	78.475	74.097	6%
Total	117.903	105.953	11%

Outras receitas (despesas) Operacionais

Esta conta não teve movimentação no período analisado.

Receitas (despesas) Financeiras

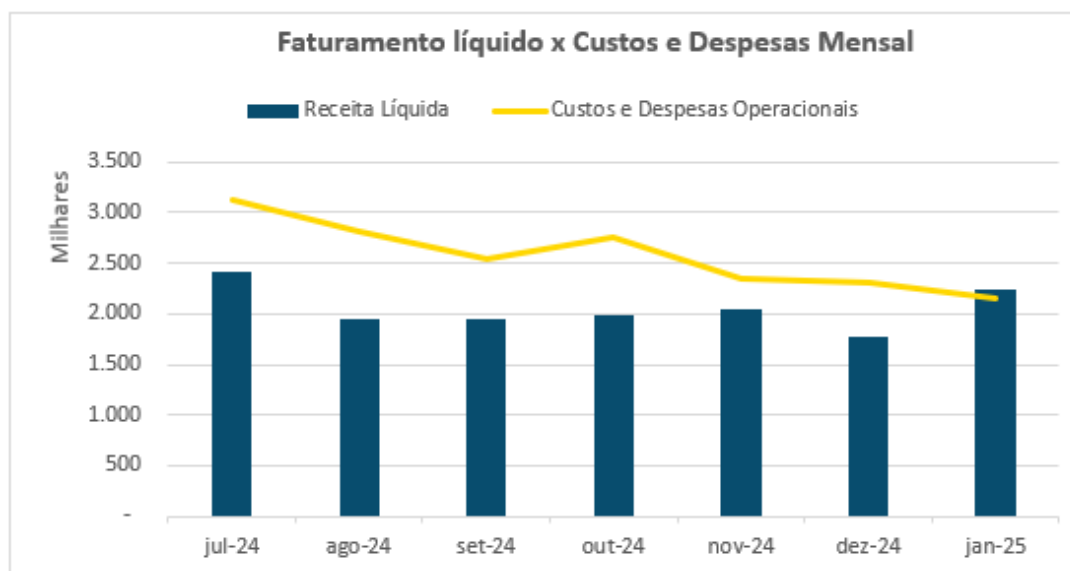
O desencaixe financeiro da Recuperanda no mês está relacionado principalmente às despesas bancárias em R\$144 mil e juros de mora em R\$ 107 mil.

Receitas (Despesas) Financeiras	jan-25	dez-24	%T
Despesas Bancárias	(144.037)	(105.342)	37%
Juros de Mora	(107.377)	(45.525)	136%
Descontos concedidos	(43.210)	(2.626)	1545%
Total	(294.624)	(153.250)	92%

Receitas x Custos e Despesas Operacionais

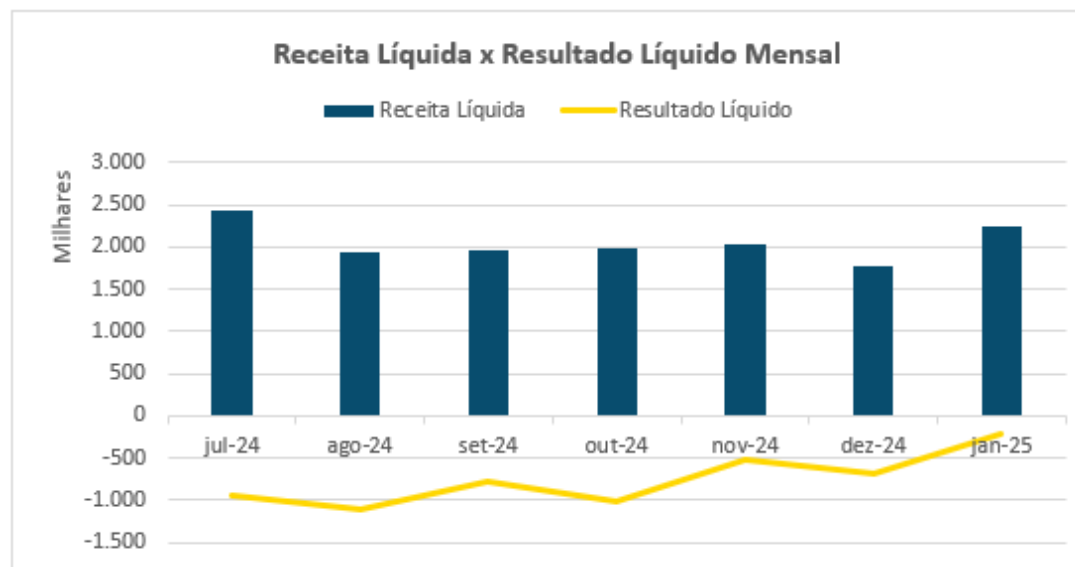
A Receita Líquida do período apresentou elevação em relação ao mês anterior e perfaz a média de 2 milhões no período de julho/2024 a janeiro/2025.

No que tange aos custos e despesas operacionais, sofreu leve redução em relação ao mês anterior. A média dos custos e despesas operacionais considerando o período de julho/2024 a janeiro/2025 perfaz R\$ 2,5 milhões:



Resultado Líquido do Período

A Recuperanda apresentou prejuízo líquido de R\$206 mil em suas operações no mês de janeiro de 2025.



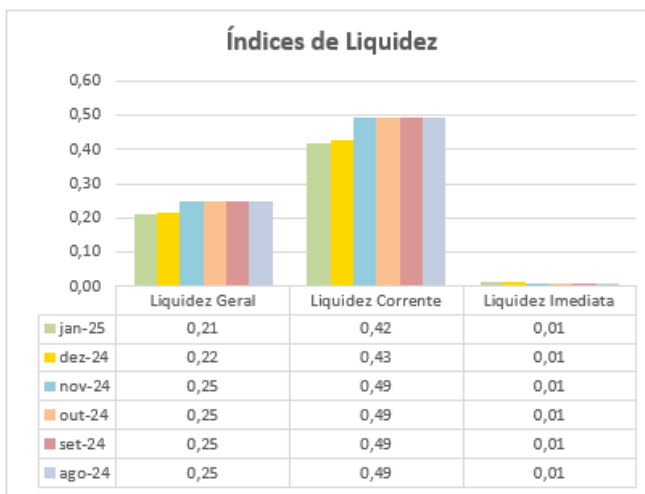
EBITDA

O Ebitda representa a geração operacional de caixa da empresa, ou seja, o quanto a empresa gera de recursos apenas em suas atividades operacionais, sem levar em consideração os efeitos financeiros, impostos e depreciação. Vale dizer que esse indicador extraído da DRE mostra o potencial de geração de caixa do negócio, indicando quanto dinheiro é gerado pelos ativos operacionais.

Para o período de janeiro de 2025, o indicador foi positivo em R\$88 mil, gerando caixa em suas atividades operacionais.

Índice de Liquidez

INDICADORES FINANCEIROS		FÓRMULA	jan-25	dez-24
Índices de Liquidez	Liquidez Geral	Ativo circulante + Realizável a Longo Prazo	0,21	0,22
		Passivo Circulante + Passivo Não circulante		
	Liquidez Corrente	Ativo Circulante	0,42	0,43
		Passivo Circulante		
	Liquidez Imediata	Ativo Disponível	0,01	0,01
		Passivo Circulante		



Liquidez Geral - Indica a capacidade de pagamento de obrigações de curto e longo prazo, com recursos ativos também de curto e longo prazo, não sendo considerados os ativos fixos. Demonstra a “viabilidade” de médio e longo prazo dos pagamentos de compromissos já assumidos. O índice inferior a 1,00, demonstra que a empresa não se encontra em condições favoráveis, uma vez que, não possui recursos suficientes para liquidar suas obrigações.

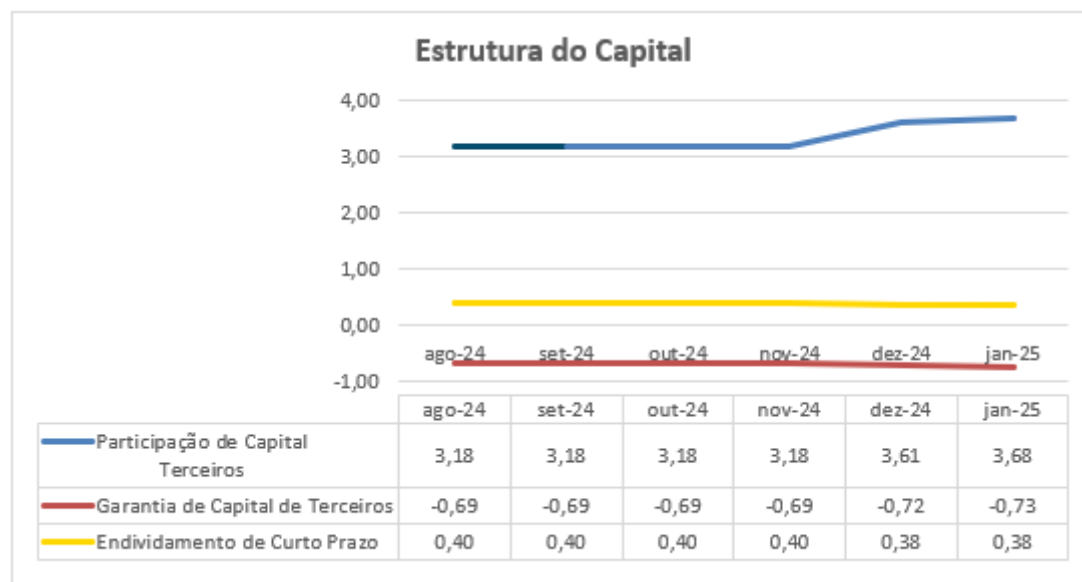
Liquidez Corrente - Indica a disponibilidade de recursos de curto prazo para pagamentos de dívidas também de curto prazo. O índice inferior a 1,00, demonstra que a Recuperanda se encontra em condição desfavorável, não havendo uma margem de segurança com seus recursos de curto prazo para liquidar suas obrigações também de curto prazo. Nota-se que em **31/01/2025** este índice se apresenta em R\$0,42 sendo desfavorável para a Recuperanda.

Liquidez Imediata - Índice bastante conservador considera apenas caixa, saldos bancários e aplicações financeiras de liquidez imediata para quitar as obrigações de curto prazo. A Recuperanda apresenta este índice baixo, não havendo disponibilidade suficiente para quitar a cada R\$1,00 de dívida. Nos patamares apresentados, demonstra-se a dificuldade financeira atual da Recuperanda.

As análises dos indicadores de liquidez da Recuperanda dependem da posição patrimonial das contas do ativo e do passivo de modo a refletir sua realidade financeira. Assim, a não evidenciação correta dessas contas implica na análise equivocada dos índices.

Índice de Estrutura de Capital

INDICADORES FINANCEIROS		FÓRMULA	jan-25	dez-24
Estrutura de Capital	Participação de Capital Terceiros	Passivo circulante + Passivo Não Circulante	3,68	3,61
		Ativo Total		
	Garantia de Capital de Terceiros	Patrimônio Líquido	-0,73	-0,72
		Passivo circulante + Passivo Não Circulante		
	Endividamento de Curto Prazo	Passivo circulante	0,38	0,38
		Passivo circulante + Passivo Não Circulante		



Participação de Capital de Terceiros - Indica qual a “dependência” dos negócios em relação a recursos de terceiros (bancos, fornecedores, recursos trabalhistas, tributários etc.). Uma participação próxima a 1,00 denota extrema dependência de capital de terceiros para a geração de lucros. O ideal é que esta participação seja igual ou inferior a 0,6. Maior que 1 a empresa está insolvente, ou seja, estado de passivo a descoberto, como é o caso da Recuperanda.

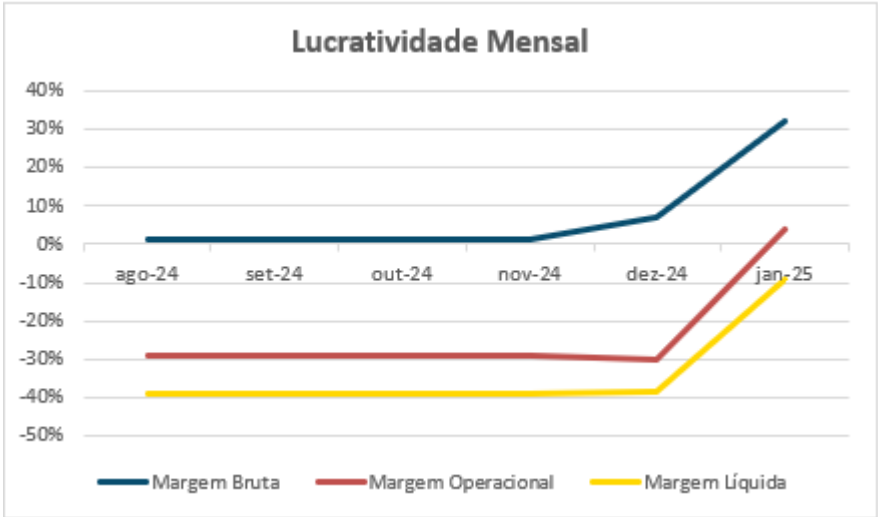
Garantia de Capital de Terceiros - Indica a proporção entre o Capital Próprio e o Capital de Terceiros, ou seja, demonstra a política de obtenção e aplicação de recursos adotada pela empresa. O resultado indica o comportamento do patrimônio líquido (recursos próprios) em relação ao capital de terceiros. Como o resultado da Recuperanda está negativo, indica maior proporção de capital de terceiros, conseqüentemente menor segurança para os credores que emprestam capital para a empresa.

Endividamento de Curto Prazo - Indica a representatividade das obrigações de curto prazo em relação às obrigações totais da Recuperanda. Evidência qual o nível de exigibilidade de curto prazo do endividamento. Não existe uma regra geral para determinar qual o ideal para este índice, mas quanto menor for o mesmo significa maior “folga” em relação às dívidas e compromissos existentes.

As análises dos indicadores de estrutura de capital da Recuperanda dependem da posição patrimonial das contas do ativo e do passivo de modo a refletir sua realidade financeira. Assim, a não evidenciação correta dessas contas implica na análise equivocada dos índices.

Índice de Lucratividade Mensal

INDICADORES FINANCEIROS		FÓRMULA	jan-25	dez-24
Lucratividade	Margem Bruta	Lucro Bruto	32%	7%
		Receita Líquida		
	Margem Operacional	Resultado Operacional	4%	-30%
		Receita Líquida		
	Margem Líquida	Lucro Líquido	-9%	-39%
		Receita Líquida		



Os indicadores de lucratividade foram calculados considerando o resultado do período de **janeiro de 2025**.

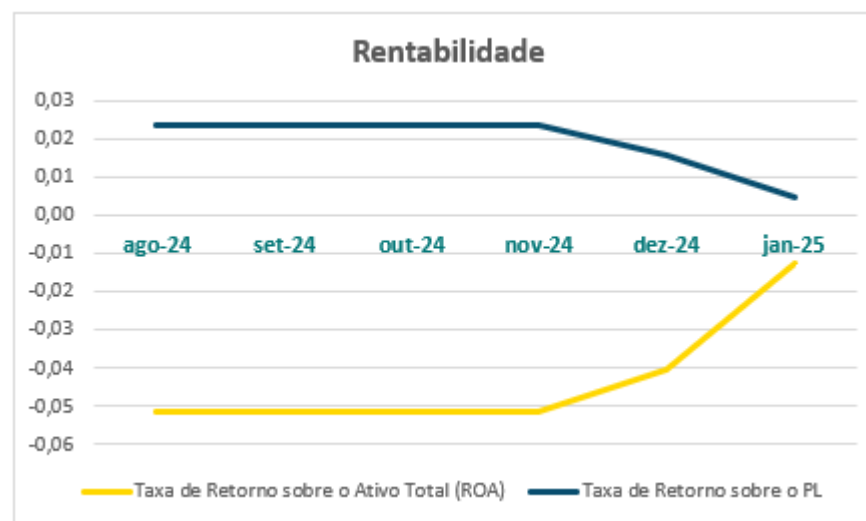
Margem Bruta - Indica o quanto a empresa está ganhando como resultado direto de suas atividades operacionais. Quanto maior for a margem bruta, maior será a rentabilidade das vendas. A margem de lucro bruto identifica a rentabilidade das vendas, após a dedução das despesas sobre vendas, como impostos sobre vendas, devoluções, abatimentos, custo dos serviços prestados, entre outros. Para o mês de janeiro de 2025, a Recuperanda apresentou **margem bruta positiva**.

Margem Operacional - Identifica o desempenho das operações de uma empresa antes do impacto das despesas com juros e imposto de renda, isto é, ela mede a eficiência operacional da companhia, identificando o quanto das receitas líquidas vieram das vendas e serviços de suas atividades operacionais. Para o mês de **janeiro de 2025**, a Recuperanda apresentou **margem operacional positiva**.

Margem Líquida - Indica o percentual de ganho da companhia sobre suas vendas, após a dedução de todas as despesas, inclusive despesas com juros e imposto de renda. Também chamado de margem de lucro sobre as vendas ou simplesmente margem líquida. Mede o percentual de lucro líquido que a empresa conseguiu obter em relação ao seu faturamento. Ela é demonstrada em percentual. Para o mês de **janeiro de 2025**, a Recuperanda apresentou **margem líquida negativa**.

Índice de Rentabilidade

INDICADORES FINANCEIROS		FÓRMULA	jan-25	dez-24
Rentabilidade	Taxa de Retorno sobre o Ativo Total (ROA)	Lucro Líquido	-0,01	-0,04
		Ativo		
	Taxa de Retorno sobre o PL (ROE)	Lucro Líquido	0,00	0,02
		Patrimônio Líquido		



Os indicadores de rentabilidade foram calculados considerando o resultado do período de **janeiro de 2025**.

Taxa de Retorno sobre o Ativo - mede o retorno sobre o ativo total depois de juros e impostos. Este índice indica a lucratividade da empresa em relação aos investimentos totais, representados pelo total do ativo. Representa o retorno que o ativo total investido oferece. O resultado superior ou igual a 1 indica que a Recuperanda vem conseguindo obter retorno superior ou igual ao total investido. Em **31/01/2025** foi apurado índice negativo de 0,01 evidenciando que a Recuperanda não vem conseguindo obter retorno superior ou igual ao total investido.

Taxa de Retorno sobre o PL - representa o retorno obtido sobre o investimento efetuado pelos proprietários. Mede a capacidade da empresa de agregar valor à ela mesma utilizando recursos próprios, fazendo com que ela cresça usando somente aquilo que ela já tem. A Recuperanda não vem conseguindo obter retorno superior ou igual ao total investido pelos proprietários.

CAPITAL DE GIRO

A análise conjunta do Capital de Giro - CDG, da Necessidade do Capital de Giro - NCG e do Saldo de Tesouraria - ST, proporciona evidências sobre a liquidez da empresa no curto prazo. A apuração foi realizada a partir da reclassificação do Balanço Patrimonial em Ativos e Passivos Operacionais e Ativos e Passivos Financeiros. A Recuperanda apresentou esses indicadores negativos, conforme abaixo demonstrado:

CAPITAL DE GIRO			
INDICADOR	FÓRMULA	jan-25	dez-24
NCG	Ativo Operacional - Passivo Operacional	(13.407.248)	(13.132.195)
CDG	Ativo Circulante - Passivo Circulante	(13.449.801)	(13.186.542)
ST	Ativo Financeiro - Passivo Financeiro	(42.554)	(54.348)

O CDG negativo é consequência de um desequilíbrio financeiro da empresa, onde parte de suas aplicações de longo prazo são financiadas por dívidas vencíveis a curto prazo. Esse descasamento de prazos acarreta dificuldades financeiras a empresa, prejudicando suas operações normais.

Na situação apresentada, demonstra que a Recuperanda passa a contar com recurso do Ativo Não Circulante (Imobilizações) que é de baixa liquidez e do Ativo de Longo Prazo para financiar sua Necessidade de Capital de Giro (NCG). O Saldo de Tesouraria (ST) evidencia que o recurso disponível do Ativo não é suficiente para cobrir a Necessidade de Capital de Giro (NCG), sendo necessário contar com recursos de terceiros para liquidar suas operações de curto prazo.

REQUERIMENTOS

Requer esclarecimentos da Recuperanda para:

- 1) Apresentar esclarecimentos a respeito da transação ocorrida relativo baixa de dois veículos, sendo 1 Fiat Strada 14/15-Placa PUS-7593, custo contábil de R\$ 16 mil e 1 Ford Fusion 2014/2015 PUZ-9905 pelo custo contábil de R\$ 29 mil, totalizando o custo de R\$ 45 mil
- 2) Apresentar esclarecimentos a respeito da origem do crédito a receber de R\$2,1 milhões junto a empresa Cerbran Ltda, conforme registrado no seu ativo não circulante.

CONCLUSÃO

Das análises dos registros contábeis foi verificado prejuízo líquido para o mês de janeiro de 2025, no valor de R\$ 206 mil. Em que pese o resultado negativo, observa-se que a empresa está em atividade e mantém seu quadro de funcionários.

Em 31/01/2025, o Patrimônio Líquido registra o saldo negativo de R\$44,3 milhões, ocasionando o passivo a descoberto, ou seja, quando saldos do Passivo são maiores que os saldos do ativo.

Pelo exposto, a Administradora Judicial, em conjunto com a perícia contábil, apresenta o Relatório Mensal de Atividades da Recuperanda relativo ao mês de janeiro de 2025 e se coloca à disposição do Juízo, credores e Ministério Público para os esclarecimentos necessários.

INOCÊNCIO DE PAULA SOCIEDADE DE ADVOGADOS
Administradora Judicial
Rogeston Inocêncio de Paula
OAB/MG 102.648

RELEVANTE CONSULTORIA CONTÁBIL & EMPRESARIAL
Victor Matheus Sudário Dias
Contador CRC MG 111.601/O-2
Perito Contábil CNPC 7501





informacao@inocenciodepaulaadvogados.com.br



(31) 2555-3174



www.inocenciodepaulaadvogados.com.br



Alameda Osacr Niemeyer, 288, 8º andar
Vale do Sereno, Nova Lima - MG, CEP 34006-049

